

国泰金鹿混合型证券投资基金
2023 年第 3 季度报告
2023 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金管理人决定自 2023 年 7 月 24 日起，调低本基金的管理费率、托管费率并对基金合同有关条款进行修订。具体可查阅本基金管理人于 2023 年 7 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国泰金鹿混合 |
| 基金主代码 | 020018 |
| 交易代码 | 020018 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 1 月 15 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 132,585,332.48 份 |
| 投资目标 | 本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，在严格控制风险的前提下，谋 |

| | |
|--------|--|
| | 求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略； 2、股票投资策略； 3、存托凭证投资策略； 4、债券投资策略； 5、资产支持证券投资策略； 6、中小企业私募债投资策略； 7、非公开发行股票投资策略； 8、权证投资策略； 9、股指期货投资策略； 10、国债期货投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中等预期风险和预期收益的产品。 |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期 |
|----------------|----------------------------------|
| | (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益 | -8,557,754.78 |
| 2.本期利润 | -5,936,059.19 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0498 |
| 4.期末基金资产净值 | 269,374,424.12 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.0317 |

注：(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

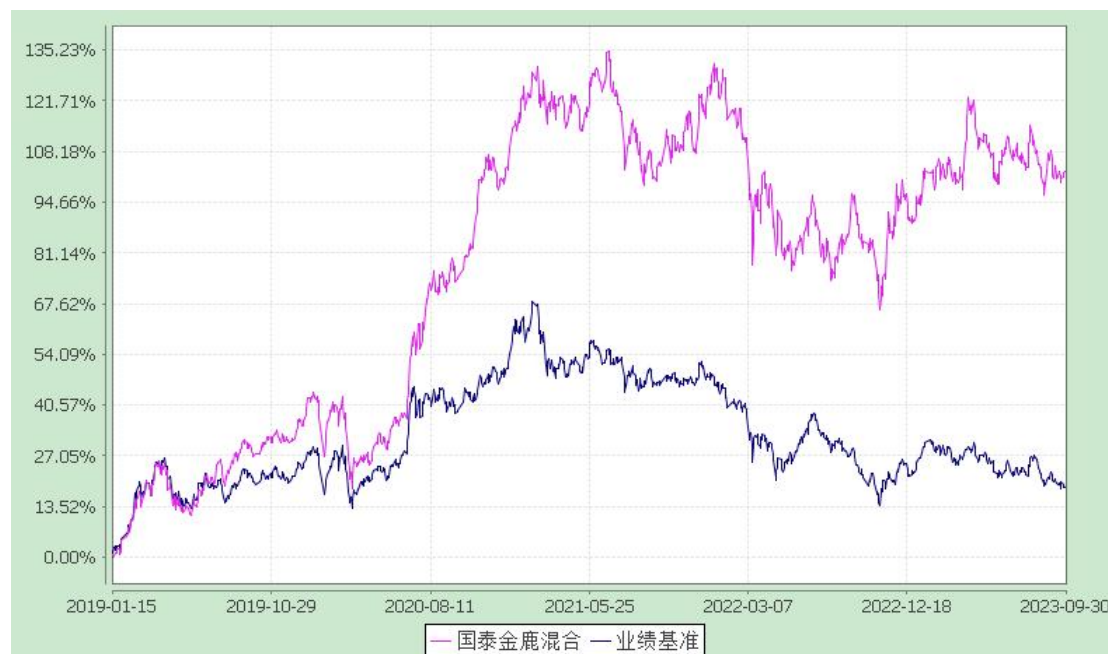
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.15% | 0.94% | -3.15% | 0.73% | 1.00% | 0.21% |
| 过去六个月 | -0.80% | 1.01% | -6.96% | 0.69% | 6.16% | 0.32% |
| 过去一年 | 10.29% | 1.21% | -2.12% | 0.79% | 12.41% | 0.42% |
| 过去三年 | 16.32% | 1.25% | -14.60% | 0.90% | 30.92% | 0.35% |
| 自基金合同生效起至今 | 102.97% | 1.25% | 18.65% | 0.98% | 84.32% | 0.27% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金鹿混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2019 年 1 月 15 日至 2023 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2019年1月15日，在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|----------|-------------|------------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 李海 | 本基金的基金经理 | 2019-01-15 | 2023-08-30 | 12 年 | 硕士研究生。2005 年 7 月至 2007 年 3 月在中国银行中山分行工作。2008 年 9 月至 2011 年 7 月在中国人民大学学习。2011 年 7 月加入国泰基金，历任研究员和基金经理助理。2016 年 6 月至 2019 年 1 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月起兼任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2017 年 8 月至 2019 年 8 月任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 12 月至 2020 年 9 月任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2023 年 8 月任国泰金鹿混合型证券投资基金（由国泰金鹿保本增值混合证券投资基金转型而来）的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰消费优选股票型证券投资基金的基金经理，2023 年 8 月起兼任国泰金福三个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。 |
| 赵大震 | 国泰金鹿混合 | 2022-06-02 | - | 10 年 | 硕士研究生，毕业于美国加利福尼亚大学洛杉矶分校 |

| | | | | |
|--|-----------|--|--|--|
| | 的基金 经理 | | | 金融工程专业。曾任职于莫尼塔（上海）投资发展有限公司、中信建投证券等，2017 年 4 月加入国泰基金，历任研究员、投资经理助理。2022 年 6 月起任国泰金鹿混合型证券投资基金的基金经理。 |
|--|-----------|--|--|--|

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金是从保本基金转型而来的，在转型期，为了降低净值的波动，实现净值的稳定增长，维护基金持有人的利益，我们采取了相对稳健的“红利优选”策略。经过三年左右的运行，该策略基本实现了我们期初所设定的目标。我们逐渐将本基金的投资策略由“红利优选”向“价值成长”转型，两种策略的本质都是价值投资，只是前者更稳健一些，对成长性的要求更低一些；后者的波动性可能会略高，但预期收益率也更高。“价值成长”是我们更擅长的投资策略，也是更适合当前市场环境的投资策略。

价值成长策略的核心是以合理或低估的价格买入优质企业，长期持有，伴随公司成长。

优质企业是核心。是否具备可持续竞争优势是对优质企业的定性评判标准；能否实现较高的股东回报率和长期持续成长是对优质企业的定量评判标准。

低估值是重要的补充。我们会结合宏观、行业和分析，预测标的公司中长期的盈利和估值中枢，从而估算投资机会的潜在年复合收益率。如果预期潜在年复合收益率符合我们设定的标准，则我们认为标的公司当前的市值是合理或低估的。

报告期内我们坚持了我们的投资策略，并且维持了较高的仓位。在当前的市场环境下，我们发现越来越多的优质企业的估值都下降到了非常具有吸引力的位置，而且这些公司经受住了最近几年的逆风冲击，竞争力越来越强，我们相信，随着经济的持续复苏，这些优质企业存在业绩和估值双击的可能性，我们对组合中长期的业绩充满信心。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为-2.15%，同期业绩比较基准收益率为-3.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去几年，我国经济经受住了疫情、国际贸易摩擦、国际战争冲突等不利因素带来的冲击，充分展现了大国经济的深度、广度和韧性。我们对中国经济充满信心。

我国经济已经度过短期压力最大的阶段，PMI 连续 4 个月回升，显示稳增长政策的效果进一步显现，经济复苏的趋势进一步明确。我们可以对其持续性有更多的期待。

中国经济已经进入高质量发展时代，优胜劣汰将是长期趋势。随着行业竞争结构的改善，优质企业将持续脱颖而出。展望未来，当前可能是一个新的起点，一些重大的投资机会正在形成，我们对此充满期待。

我们将坚持聚焦“价值成长”策略，力争为持有人实现长期可持续的稳健回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 250,412,034.69 | 91.55 |
| | 其中：股票 | 250,412,034.69 | 91.55 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,766,142.60 | 1.01 |
| | 其中：债券 | 2,766,142.60 | 1.01 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 5,360,358.27 | 1.96 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 14,944,134.47 | 5.46 |
| 7 | 其他各项资产 | 53,869.97 | 0.02 |
| 8 | 合计 | 273,536,540.00 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|----------|----------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | 2,628,879.00 | 0.98 |
| B | 采矿业 | 3,554,958.00 | 1.32 |
| C | 制造业 | 197,511,424.18 | 73.32 |

| | | | |
|---|------------------|----------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 33,563.97 | 0.01 |
| E | 建筑业 | 5,571.19 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 6,126,786.87 | 2.27 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 17,146,942.48 | 6.37 |
| H | 住宿和餐饮业 | 2,703,440.00 | 1.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 6,202,195.66 | 2.30 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 14,249,048.75 | 5.29 |
| L | 租赁和商务服务业 | 223,236.00 | 0.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 5,980.24 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 6,202.81 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 13,805.54 | 0.01 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 250,412,034.69 | 92.96 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 600276 | 恒瑞医药 | 542,940 | 24,399,723.60 | 9.06 |
| 2 | 688036 | 传音控股 | 162,149 | 23,631,595.26 | 8.77 |
| 3 | 002475 | 立讯精密 | 639,683 | 19,075,347.06 | 7.08 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 342,650 | 19,010,222.00 | 7.06 |
| 5 | 002352 | 顺丰控股 | 374,662 | 15,286,209.60 | 5.67 |
| 6 | 300957 | 贝泰妮 | 154,900 | 14,453,719.00 | 5.37 |
| 7 | 002415 | 海康威视 | 393,442 | 13,298,339.60 | 4.94 |
| 8 | 601058 | 赛轮轮胎 | 1,012,250 | 12,764,472.50 | 4.74 |
| 9 | 603055 | 台华新材 | 1,029,600 | 11,284,416.00 | 4.19 |
| 10 | 002244 | 滨江集团 | 988,725 | 9,481,872.75 | 3.52 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值 |
|----|------|---------|---------|
|----|------|---------|---------|

| | | | 比例(%) |
|----|-----------|--------------|-------|
| 1 | 国家债券 | 2,766,142.60 | 1.03 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,766,142.60 | 1.03 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|--------|--------------|--------------|
| 1 | 019663 | 21 国债 15 | 27,000 | 2,766,142.60 | 1.03 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体（除“台华新材”违规外）没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

浙江台华新材料股份有限公司因多期定期报告现金流量表的数据统计、项目列报均不准确，影响科目较多，导致公司多期定期报告披露的财务数据与实际不符，受到上交所通报批评。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 43,764.15 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 10,105.82 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 53,869.97 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 93,188,257.34 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 43,693,772.64 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 4,296,697.50 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 132,585,332.48 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议
- 3、国泰金鹿混合型证券投资基金合同
- 4、国泰金鹿混合型证券投资基金托管协议

- 5、关于准予国泰金鹿保本增值混合证券投资基金变更注册的批复
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

基金托管人住所。

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司
二〇二三年十月二十五日